

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012

 **BICE** AGENTE DE VALORES S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos Chilenos - M\$

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	76.055.353	-	0
1.2	Registro S.V.S.	198		
1.3	Razón Social	BICE Agente de Valores S.A.		
1.4	Representante Legal	Patricio Sandoval Fernández-Velarde		
1.5	Gerente General	Patricio Sandoval Fernández-Velarde		
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1		
1.7	Período que Informa	30-09-2013		
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos		

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
INDICE**

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

	Página
1. Información general	1
2. Bases de preparación de los estados financieros	3
3. Resumen de principales políticas contables	4
3.1 Nuevos pronunciamientos contables	4
3.2 Principales políticas contables utilizadas	8
4. Cambios contables	15
5. Gestión de riesgo financiero	15
6. Uso de estimaciones y juicios contables críticos	25
7. Reajuste y diferencias de cambio	27
8. Efectivo y efectivo equivalente	27
9. Instrumentos financieros por categorías	28
10. Instrumentos financieros a valor razonable cartera propia	30
11. Impuestos corrientes e impuestos diferidos	31
12. Cuenta por cobrar por operaciones de cartera propia	33
13. Otros activos	33
14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	33
15. Intangibles	38
16. Propiedades plantas y equipos	39
17. Obligaciones por financiamiento	39
18. Cuenta por pagar por operaciones de cartera propia	40
19. Provisiones	41
20. Resultado por líneas de negocio	42
21. Contingencias y compromisos	43
22. Patrimonio	45
23. Sanciones	46
24. Hechos relevantes	46
25. Hechos posteriores	47

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En miles de pesos - M\$)

	Notas	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
ACTIVOS			
11.01.00 Efectivo y efectivo equivalente	8	29.699	43.935
11.02.00 Instrumentos financieros	10	74.925.156	121.623.466
11.02.10 A valor razonable - Cartera propia disponible	10	65.657.809	71.551.877
11.02.12 Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	65.657.809	71.551.877
11.02.20 A valor razonable - Cartera propia comprometida	10	9.267.347	50.071.589
11.02.22 Renta fija e Intermediación Financiera	10	9.267.347	50.071.589
11.05.00 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	-
11.10.00 Intangibles	15	14.091	30.722
11.11.00 Propiedades, planta y equipo	16	294	454
11.12.00 Otros activos	13	88.047	-
10.00.00 TOTAL ACTIVOS		75.057.287	121.698.577
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
21.01.00 Pasivos financieros	17	9.260.422	49.981.269
21.01.30 Obligaciones por financiamiento	17	9.260.422	49.981.269
21.01.32 Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	17	9.260.422	49.981.269
21.03.00 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	18	-	1.146.329
21.04.00 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	-	5.743.403
21.05.00 Otras cuentas por pagar		3.780	3.935
21.06.00 Provisiones	19	1.386.399	1.700.284
21.07.00 Impuestos por pagar	11	66.425	108.439
21.08.00 Impuestos diferidos	11	12.247	14.295
21.00.00 Total pasivos		10.729.273	58.697.954
PATRIMONIO			
22.01.00 Capital		57.823.822	57.823.822
22.02.00 Reservas		161.466	161.466
22.03.00 Resultados acumulados		5.015.335	3.369.394
22.04.00 Resultado del período		2.654.782	3.291.882
22.05.00 Dividendos provisorios o participaciones		(1.327.391)	(1.645.941)
22.00.00 Total patrimonio	22	64.328.014	63.000.623
20.00.00 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		75.057.287	121.698.577

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012 Y POR EL TRIMESTRE COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE JULIO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En miles de pesos - M\$)

		Notas				
		01/01/2013 30/09/2013 M\$	01/01/2012 30/09/2012 M\$	01/07/2013 30/09/2013 M\$	01/07/2012 30/09/2012 M\$	
2.1.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES						
Resultado por instrumentos financieros						
30.30.01	A valor razonable	20	4.770.034	5.954.506	1.452.539	1.238.804
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	20	(19.750)	-	(19.750)	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	20	33.692	23.944	4.295	9.492
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros			<u>4.783.976</u>	<u>5.978.450</u>	<u>1.437.084</u>	<u>1.248.296</u>
Resultado por operaciones de financiamiento						
30.40.01	Gastos por financiamiento	20	(1.163.136)	(2.736.881)	(310.625)	(680.343)
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento			<u>(1.163.136)</u>	<u>(2.736.881)</u>	<u>(310.625)</u>	<u>(680.343)</u>
Gastos de administración y comercialización						
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(178.444)	(135.036)	(60.238)	(53.484)
30.50.02	Gastos de comercialización		(51.261)	(42.217)	(17.093)	(13.022)
30.50.03	Otros gastos de administración		(483.853)	(506.428)	(164.488)	(171.337)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización			<u>(713.558)</u>	<u>(683.681)</u>	<u>(241.819)</u>	<u>(237.843)</u>
Otros resultados						
30.60.01	Reajustes y diferencia de cambio	7	65.195	(541)	64.439	(340)
30.60.03	Otros (Gastos) ingresos		136.447	(450)	138.642	1.416
30.60.00 Total otros resultados			<u>201.642</u>	<u>(991)</u>	<u>203.081</u>	<u>1.076</u>
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta			<u>3.108.924</u>	<u>2.556.897</u>	<u>1.087.721</u>	<u>331.186</u>
30.80.00	Impuesto a la renta	11	(454.142)	(372.558)	(78.543)	(104.759)
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO			<u>2.654.782</u>	<u>2.184.339</u>	<u>1.009.178</u>	<u>226.427</u>
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
30.00.00 UTILIDAD DEL PERIODO			<u>2.654.782</u>	<u>2.184.339</u>	<u>1.009.178</u>	<u>226.427</u>
32.00.00 TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO			<u>2.654.782</u>	<u>2.184.339</u>	<u>1.009.178</u>	<u>226.427</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

	Notas	Capital M\$	Otras M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2013	57.823.822	161.466	3.369.394	3.291.882	(1.645.941)	63.000.623
40.30.00	Resultados integrales del período						
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad del período	-	-	-	2.654.782	-	2.654.782
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	3.291.882	(3.291.882)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(1.645.941)	-	318.550	(1.327.391)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30 de septiembre de 2013	57.823.822	161.466	5.015.335	2.654.782	(1.327.391)	64.328.014

		Capital M\$	Otras M\$	Resultados Acumulados M\$	Resultado del período M\$	Dividendos provisorios o participaciones M\$	Total M\$
40.10.00	Saldo inicial al 1 de enero de 2012	57.823.822	161.466	1.463.955	3.810.878	(1.905.439)	61.354.682
40.30.00	Resultados integrales del período						
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.30.20	Utilidad del período	-	-	-	2.184.339	-	2.184.339
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	3.810.878	(3.810.878)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	(1.905.439)	-	813.270	(1.092.169)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 30 de septiembre de 2012	57.823.822	161.466	3.369.394	2.184.339	(1.092.169)	62.446.852

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

	Notas	30/09/2013 M\$	30/09/2012 M\$
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO			
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION			
51.13.00 Ingreso neto por instrumentos financieros a valor razonable		44.572.132	(8.913.869)
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		(19.750)	-
51.15.00 Ingreso neto por instrumentos financieros a costo amortizado		(41.850.291)	11.911.074
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados		(750.166)	(709.580)
51.18.00 Impuestos pagados		(521.293)	(337.705)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		135.878	-
51.10.00 Flujo neto originado (usado) por actividades de la operación		1.566.510	1.949.920
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	22	(1.645.941)	(1.905.439)
52.10.00 Flujo neto usado por actividades de financiamiento		(1.645.941)	(1.905.439)
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo		-	(460)
53.16.00 Otros egresos netos de inversión		-	(4.873)
53.10.00 Flujo neto usado por actividades de inversión		-	(5.333)
50.10.00 Flujo neto total (negativo) positivo del período		(79.431)	39.148
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	7	65.195	(541)
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(14.236)	38.607
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		43.935	80.909
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	8	29.699	119.516

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

BICE AGENTE DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

BICE Agente de Valores S.A. (en adelante “la Sociedad” o “la Agencia”), R.U.T. 76.055.353-0, domiciliada en Teatinos 280 Piso 17, fue constituida como una sociedad anónima cerrada según consta en Escritura Pública N°1389-09, de fecha 1 de abril de 2009, en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, cuyo extracto se inscribió a fojas 16.589, N° 11.026, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile el 20 de abril de 2009.

El 10 de marzo de 2009, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó mediante Carta N°03102, la creación de la Sociedad como filial de Banco BICE, que es su accionista mayoritario.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores que mantiene la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”), bajo el N° 198 de fecha 20 de octubre de 2009, iniciando sus operaciones comerciales el 1 de diciembre de 2009.

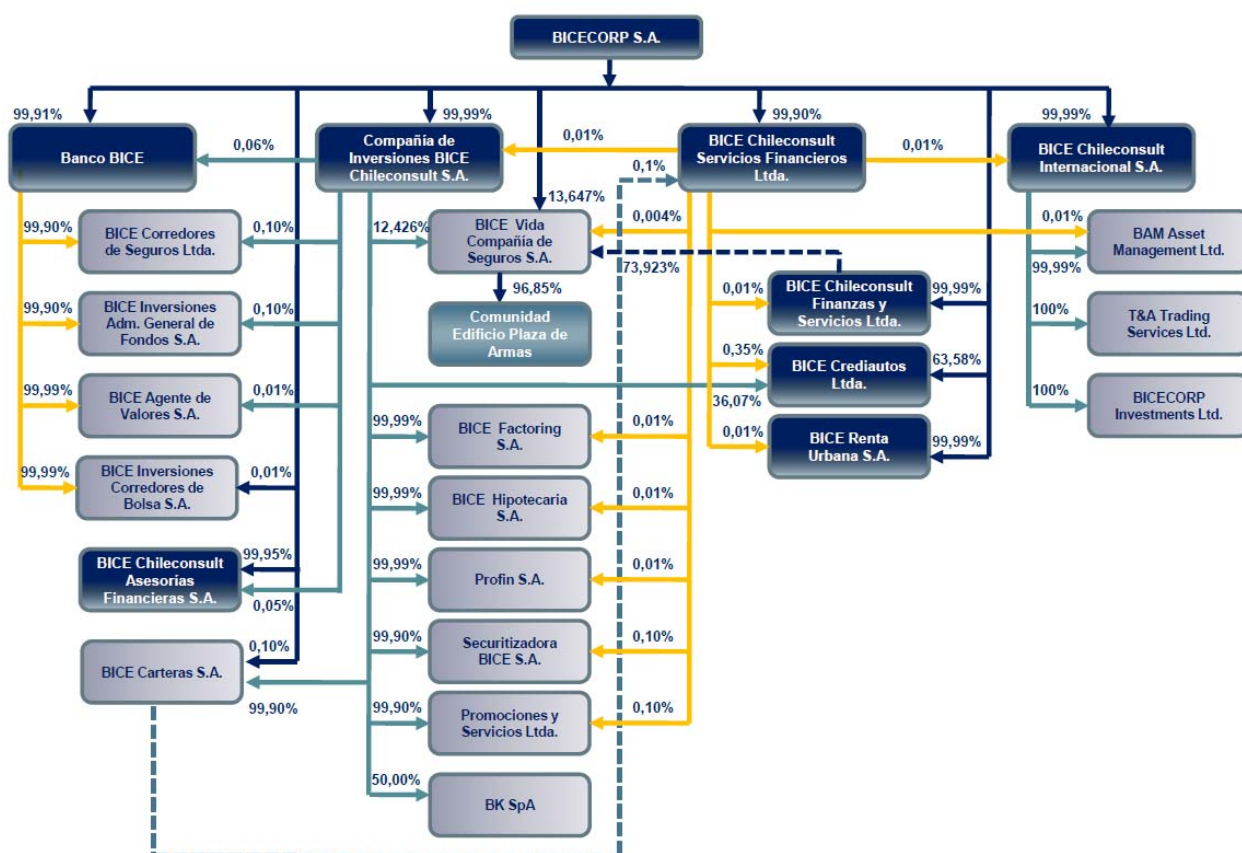
El objeto de la Sociedad, consiste en dedicarse a las operaciones de intermediario de valores, como agente de valores, en los términos contemplados en el artículo N°24 de la Ley N°18.045, Ley de Mercado de Valores, pudiendo además realizar las actividades complementarias que la Superintendencia de Valores y Seguros autorice a los agentes de valores.

La Sociedad pertenece en un 99,99% a Banco BICE. Por su parte, Banco BICE es filial directa de BICECORP S.A., que es la matriz del grupo del mismo nombre y cuyos negocios se enmarcan en el ámbito financiero, entre ellos, banca, seguros, administración de activos, entre otros.

A continuación, se detallan los accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012:

RUT	Accionistas	Tipo de Persona	Nacionalidad	N° Acciones Suscritas y pagadas	% de Propiedad
97.080.000-K	BANCO BICE	Jurídica	Chilena	56.408.894	99,99
96.643.720-0	COMPAÑIA DE INVERSIONES BICE CHILECONSULT S.A.	Jurídica	Chilena	5.641	0,01
	Total			56.414.535	100,00

A continuación se presenta la malla del grupo BICECORP S.A.:



A la fecha de presentación de estos estados financieros, la Sociedad sólo realiza operaciones por cuenta propia, consistentes en la compra definitiva de instrumentos de renta fija y la intermediación de los mismos. La Sociedad no realiza operaciones por cuenta de terceros, excepto por la custodia de valores por operaciones de financiamiento (ventas con pactos de retrocompra).

El detalle de la custodia de valores por operaciones de financiamiento al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Negocios o servicios por cuenta de terceros	Número de cliente no relacionados			Número de cliente relacionados		
	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Custodia por intermediación	2	11	11	-	3	2

Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A. correspondientes al 30 de septiembre de 2013 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 28 de octubre de 2013.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Principios contables:

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes a los períodos de 6 meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y aprobados por su Directorio.

Estos estados financieros trimestrales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por Deloitte Auditores y Consultores Limitada, cuya opinión sin salvedad fue emitida con fecha 18 de enero 2013.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y en los Estados de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha señalado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

Estos estados financieros han sido preparados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

A la fecha de los presentes estados financieros la Sociedad no tiene reclasificaciones significativas que informar.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de estos estados financieros, tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF1), han sido diseñadas en función de las normas vigentes al 30 de septiembre de 2013.

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros. Son los siguientes:

3.1 Nuevos pronunciamientos contables:

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

a. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el período actual.

La Sociedad aplicó anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en junio de 2010 y diciembre 2011 - posponiendo su entrada en vigencia obligatoria desde el 1 de enero de 2013 al 1 de enero de 2015) según lo requerido por el Oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad eligió el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. La Administración de la Sociedad ha evaluado el impacto de esta Norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado estarán sujetos a test de deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones ó representativas de este) serán clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y sea designado por la Sociedad para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, serán reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados. Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no posee este tipo de instrumentos y su modelo de negocio solo considera las inversiones clasificadas como negociación.

b. Normas, Enmiendas e Interpretaciones emitidas que han entrado en vigor para la Sociedad al 30 de septiembre de 2013.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros- Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012.
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
---	---

La aplicación de estas enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera no han tenido un impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- c. Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Sociedad no ha implementado su aplicación a esta fecha, excepto por lo señalado en letra (a) anterior, respecto de la aplicación anticipada de NIIF 9.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
<i>Entidades de Inversión</i> - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014.

La Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Legislación y Normativas Superintendencia de Valores y Seguros

Año 2013

Oficio Circular N°780 (14.02.2013) - Solicita, la aplicación de la Circular N°1809, prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo en personas expuestas políticamente.

Circular N°2108 (14.06.2013) – Establece requisitos para el ejercicio de la actividad de administración de cartera de terceros. Deroga Circular N°1862 de fecha 15.01.2008 y N°1894 de 24.09.2008.

Circular N°2113 (23.07.2013) – Establece modificaciones a la Circular N°1085 de 1992 sobre codificación de instrumentos en los términos que indica.

Año 2012

Norma de Carácter General N°327 (17.01.2012) - Establece requisitos para que un valor sea considerado con presencia bursátil, deroga N.C.G. N°103 de 2001, Oficio Circular N°481 de 1985 y Oficio Circular N°1.644 de 2003.

Circular N°2057 (02.02.2012) - Establece instrucciones para la publicación de estados financieros bajo IFRS. Deroga Circular N°673 de 19.12.1986.

Circular N°2070 (19.04.2012) - Modifica instrucciones sobre prevención de lavado de activo y de financiamiento del terrorismo de la Circular N°1.809 de 2006 en los términos que indica.

Oficio Circular N°731 (23.04.2012) - Solicita, copia del informe emitido por auditores externos, producto de la auditoría efectuada a los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2011, copia del informe de control interno emitido por los auditores externos en virtud de las disposiciones contenidas en artículo 170 de la ley N°18.045 y Circular N°1.202. de 1995, para el periodo auditado correspondiente al año calendario 2011 y copia del acta o documento, en donde se dejó constancia expresa de la toma de conocimiento de los citados informes por parte de su Directorio o Administración, según corresponda.

Norma de Carácter General N°336 (27.06.2012) - Establece ofertas de valores que no constituyen ofertas públicas, en virtud de lo establecido en el inciso segundo del artículo 4° de la ley N°18.045.

Circular N°2077 (09.07.2012) - Modifica los procedimientos de presentación del servicio de custodia de valores de terceros de la Circular N°1.962 de 2010 en los términos que indica.

Norma de Carácter General N°340 (06.11.2012) - Modifica Norma de carácter general N°295 de 2010 en los términos que indica.

Oficio Circular N°763 (17.12.2012) – Solicita, información sobre la reforma Tributaria de Estados Unidos de América de marzo de 2010, denominada "FOREING ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT (FATCA)".

3.2 Principales políticas contables utilizadas:

a. Bases de preparación - Los estados financieros de BICE Agente de Valores S.A., al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y según lo dispuesto en el Oficio Circular N°1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros cubren los períodos finalizados al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012.

c. Bases de Conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre:

Moneda	30/09/2013	31/12/2012	30/09/2012
	M\$	M\$	M\$
Unidad de Fomento	23.091,03	22.840,75	22.591,05
Dólar Estadounidense	504,20	479,96	473,77

d. Transacciones y saldos en moneda extranjera - De acuerdo a la aplicación de NIC 21 se ha determinado que la moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por lo tanto, las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de éstos. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios, denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, en el rubro “Reajustes y Diferencias de Cambio”.

Las diferencias de cambio sobre instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

e. Instrumentos financieros - La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros según lo dispuesto en NIIF 9 y según lo requerido por el Oficio Circular N° 615 de la SVS de la siguiente forma: i) A valor razonable con cambios en resultados y ii) a costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

e.1. Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, más los costos de transacciones directamente atribuidos, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos de renta fija, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Estos instrumentos se valorizan a su “valor razonable”, en donde las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no puede ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos) y aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y misma calificación de riesgo equivalente).

e.2. Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros adquiridos por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de compras con pactos de retroventa.

Las inversiones al vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Sociedad se valorizarán a su “costo amortizado”, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa en el rubro “resultado por instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento”. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

f. Patrimonio neto y Pasivos financieros - Los pasivos financieros y los instrumentos de capital se clasificarán conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Agencia una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran por el monto recibido en el patrimonio neto, neto de costos directos de emisión.

Los principales pasivos financieros mantenidos se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

- Pasivos financieros de negociación se registran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.
- Pasivos financieros al vencimiento, se registran de acuerdo con su costo amortizado.

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con pactos de retrocompra sobre Instrumentos de renta fija (IRF) e Instrumentos de Intermediación financieras (IIF). Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el período del préstamo, neto de los costos incurridos en la transacción.

g. Reconocimiento y medición de activos financieros - Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo integrales de las inversiones expiran o se transfieren y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable a través de resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultados de inversión en sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

h. Propiedades, planta y equipo - La Sociedad registra estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados del ejercicio, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimados para estos activos son:

Tipo	Años de Vida Útil	
	2013	2012
Maquinaria y equipos	3	3
Muebles y Útiles	3	3

La depreciación se registra contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados en el rubro otros resultados del ejercicio.

i. Deterioro - En cada cierre del estado de situación financiera, la Agencia revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos pueden registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calculará con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descontarán a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

El criterio de registro de las pérdidas por deterioro en el valor de los activos será reconocido como resultado del ejercicio correspondiente y rebajando el valor neto del activo hasta el monto recuperable, de acuerdo a lo descrito en los párrafos precedentes.

j. Activos Intangibles - Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran en el rubro “Intangibles” del estado de situación financiera.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en el rubro “otros gastos de administración”.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. La vida útil estimada para este tipo de activos, son 3 años.

k. Efectivo y efectivo equivalente - El efectivo y efectivo equivalente se compone del disponible y los saldos mantenidos en bancos.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiéndose por éstos las inversiones corrientes de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

l. Impuesto a la renta e impuestos diferidos - El gasto por impuesto a la renta del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente, sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluirán las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

m. Beneficios al personal - La Sociedad no tiene beneficios post-empleo pactados con su personal, sin embargo, existen otras compensaciones las que se registran en los estados financieros sobre base devengada.

n. Provisiones, activos y pasivos contingentes

n.1. Provisiones

Las provisiones corresponden a obligaciones presentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su monto.

Estos estados financieros, recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es más que probable; las provisiones son llevadas en base devengada.

n.2. Activos y Pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están totalmente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se procede a reconocerlos en los estados financieros.

Los activos y pasivos contingentes se registran conforme a los requerimientos de NIC 37.

o. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los montos a cobrar y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a NIIF, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su monto se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Sociedad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

o.1. Intereses y Reajustes

Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable, el mismo que es el flujo de efectivo futuro estimado descontado a la tasa original del instrumento y continúa revirtiendo el descuento como ingreso por intereses. El ingreso por intereses y reajustes de préstamos o colocaciones deteriorados se reconoce usando la tasa original del instrumento.

o.2. Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de mercado y se reconoce en resultados en el rubro “resultado por instrumentos financieros a valor razonable”.

o.3. Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

p. Reconocimiento de Gastos - Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

q. Dividendos - La Agencia reconocerá en el pasivo la parte de las utilidades del año que corresponde repartir en cumplimiento con la Ley de Sociedades Anónimas o de acuerdo a la política de dividendos aprobada por el Directorio.

r. Información Financiera por Segmentos - De acuerdo a lo establecido por NIIF 8, la Sociedad no se encuentra obligada a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha Norma, que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter público o se esté en proceso de emisión del mismo, ante la Superintendencia de Valores y Seguros.

s. Transacciones con Empresas Relacionadas - Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en estos estados financieros.

t. Inversión en Sociedades - La Agencia, no posee inversiones en sociedades.

u. Deudores y acreedores por intermediación - La Sociedad no realiza intermediación por cuenta de terceros.

v. Reajuste y diferencia de cambio - La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de estos estados financieros los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias en el rubro “otros resultados diferencia de cambio”.

w. Costo por financiamiento - Los costos por financiamiento, provienen principalmente de la venta de instrumentos de la cartera de inversión y por las operaciones de venta con pacto de retrocompra.

x. Compensaciones de saldos - Solo se compensarán entre si los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contempla la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

4. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2013, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

5.1. Introducción

La gestión eficaz de los riesgos para los intermediarios de valores, es condición necesaria para la creación de valor en forma sostenible en el tiempo. Dicha gestión está dirigida, no a la eliminación del riesgo, pues este constituye una parte importante de los beneficios en la actividad financiera, sino a su control eficiente, intermediación y gobierno dentro de los límites de tolerancia definidos por la Sociedad y por los organismos reguladores.

Para la Agencia, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de las señales de identidad y por lo tanto, el eje central de actuación. Según esto, la gestión del riesgo en la Sociedad se inspira en el principio de independencia de la función de riesgos definido a nivel de la matriz y el involucramiento de la Alta Administración y de las pautas dictadas a través de distintos comités y del Directorio, el cual participa activamente en la toma de decisiones de la Sociedad.

Los riesgos propios de la Sociedad, dado sus negocios, están alocados principalmente en la administración de inversiones financieras propias y en la intermediación de instrumentos propios.

Un porcentaje importante de los negocios de la Agencia, son realizados con contrapartes del mismo grupo económico definidos en Nota 14 a los Estados Financieros, con lo cual los riesgos tienen un importante elemento a considerar al momento de realizar su evaluación.

Cabe señalar, que en el período terminado al 30 de septiembre 2013 no ha habido cambios de relevancia, en relación a la gestión de los riesgos de la Agencia, respecto del ejercicio 2012.

De acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en su Circular N° 2.054 publicada el 29 de diciembre del 2011, “Imparte Instrucciones Sobre Control Interno y Gestión de Riesgo para Intermediarios de Valores”, tendientes a formalizar y fortalecer los sistemas de control y gestión de riesgos, base fundamental para el buen funcionamiento y el cumplimiento de las leyes y normas, asegurar la continuidad operacional, estabilidad financiera, la integridad de las prácticas de negociación y protección de los activos e intereses de los clientes. BICE Agente de Valores S.A. ha implementado lo requerido por esta Circular, que en lo principal estableció la necesidad de contar con una unidad de auditoría interna, una unidad de control de riesgo, la formalización de los procedimientos y el involucramiento de la Alta Administración en todos los aspectos mencionados anteriormente. Al respecto, en el ejercicio 2012 la Administración cumplió en informar a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) los avances en la materia, de esta Circular. Con fecha 10 de enero de 2013 se informó a dicho organismo la primera "Certificación Anual de Suficiencia e Idoneidad de Control Interno y Gestión de Riesgo", la que se ajustó a las disposiciones contenidas en dicha Circular.

5.2. Estructura de la administración del riesgo y los principales riesgos que afectan a la Sociedad.

5.2.1. Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas, en los procesos operacionales o de sistemas, por causas tanto internas o externas, con implicancias legales o regulatorias, la Agencia presente pérdidas financieras. Si bien no es posible eliminar todos los riesgos operacionales, éstos se pueden mitigar a través del funcionamiento de un marco de administración y control, que permite actuar en forma temprana y continúa sobre la exposición a los riesgos. Para ello, la Agencia ha definido los mecanismos internos, herramientas y responsabilidades para la identificación, cuantificación, mitigación y control de los riesgos en toda la organización. Adicionalmente, gran parte de sus actividades operacionales han sido externalizadas en Banco BICE.

5.2.2. Riesgo de crédito

Para la Sociedad este riesgo se origina en el potencial deterioro crediticio de un emisor de instrumentos financieros. Para esto, la Sociedad, como filial de Banco BICE, interactúa bajo los mismos lineamientos de su Matriz, esto es, todas las decisiones y autorizaciones de líneas de crédito para operar con una contraparte son aprobadas en los Comités conjuntos para Banco BICE y Filiales. Las líneas autorizadas por emisor o por grupo económico, son controladas automáticamente y en línea. Además, anualmente las líneas son revisadas por los distintos Comités y aprobadas por el Directorio de la Agencia.

Dado que la Agencia no efectúa intermediación para terceros, no presenta cuentas por cobrar sujetas a incobrabilidad y por ende, no se ve en la necesidad de realizar provisiones al respecto.

5.2.3. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros. La Agencia reduce este riesgo dado que posee una cartera propia compuesta principalmente de instrumentos altamente líquidos tales como: depósitos a plazo de instituciones financieras, instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y por la Tesorería General de la República, entre otros. Adicionalmente, la Sociedad mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito otorgadas por Banco BICE por un monto M\$50.000.000.

Para gestionar el riesgo de liquidez, la Sociedad calcula los vencimientos de activos y pasivos dentro de los próximos 30 y 90 días. Para esto, se consideran bandas temporales según flujos que se obtendrían al vender los instrumentos mantenidos en su cartera de inversión sin pérdidas, considerando la liquidez y profundidad del mercado en que ellos se transan.

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la situación de liquidez calculada de esta forma, es la siguiente:

	30/sep/2013				
	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Moneda consolidada					
plazo hasta 30 días	74.403.025	9.290.167	65.112.858	(64.328.014)	129.440.872
plazo hasta 90 días	74.610.940	9.290.167	65.320.773	(128.656.028)	193.976.801
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	16.312	-	16.312	(64.328.014)	64.344.326
	31/dic/2012				
	Flujo de efectivo por activos M\$	Flujo de efectivo por pasivos M\$	Descalce M\$	Límite M\$	Margen M\$
Moneda consolidada					
plazo hasta 30 días	121.714.695	56.893.395	64.821.300	(63.000.623)	127.821.923
plazo hasta 90 días	121.714.695	56.893.395	64.821.300	(126.001.246)	190.822.546
Moneda extranjera					
plazo hasta 30 días	5.878	-	5.878	(63.000.623)	63.006.501

Índices de liquidez y solvencia patrimonial

Adicionalmente a las medidas internas para la gestión del riesgo financiero, la Sociedad según lo dispuesto en la Circular N°632 y en la Norma de Carácter General N°18, ambas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, debe calcular y publicar diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial, con el fin de establecer de mejor forma las condiciones de patrimonio, liquidez y solvencia.

1. Liquidez general

Para el índice de liquidez general, el pasivo exigible, no podrá ser superior al activo circulante, disponible y realizable a igual plazo.

Este índice mide la capacidad de las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que tiene la Sociedad para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos circulantes, además de si a la entidad le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

LIQUIDEZ GENERAL	$\frac{\text{ACTIVO DISP.Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS}}$	Mayor a 1
------------------	--	-----------

2. Liquidez por intermediación

Para el índice de liquidez por intermediación, el monto de obligaciones por concepto de intermediación por cuenta de tercero no podrá ser superior al valor que resulte de sumar al saldo de la cuenta caja y banco, más deudores por intermediación.

Este índice no es aplicable a BICE Agente de Valores S.A. por no hacer intermediación.

LIQUIDEZ POR INTERMEDIACION	$\frac{\text{ACTIVO DISP.+ DEUDORES POR INTERMEDIACION}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDIACION}}$	Mayor a 1
-----------------------------	---	-----------

3. Razón de endeudamiento

Para el índice de solvencia por endeudamiento, el pasivo exigible no podrá ser superior en más de 20 veces a su patrimonio Líquido.

Este índice mide el grado de endeudamiento de la Sociedad.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	Menor a 20 veces
------------------------	--	------------------

4. Razón de cobertura patrimonial

Para el índice de solvencia por cobertura, se entenderá aquel representativo de eventuales fluctuaciones en el valor de los activos y pasivos, por efectos de variaciones de precios, tasa y tipo de cambio, que pudiera ir en desmedro de su situación patrimonial.

Este índice mide el margen de solvencia patrimonial que posee la Sociedad de sus activos ponderados por riesgo (tasa interés, T/C y precio), en relación a su patrimonio líquido.

RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	$\frac{\text{COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	Menor 80%
--------------------------------	--	-----------

5. Patrimonio líquido

Se entenderá por Patrimonio líquido el valor que resulte de la suma o resta al total de activos, de algunas partidas de balance y otros elementos definidos según la NCG N°18 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

6. Patrimonio Depurado e Índices al 30 de septiembre de 2013 y 31 diciembre de 2012

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 diciembre de 2012, la composición de patrimonio Depurado es la siguiente:

Concepto		30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Patrimonio Contable		64.328.014	63.000.623
a) Los activos intangibles	(-)	14.091	30.722
b) El saldo deudor de las cuentas con personas naturales o jurídicas relacionadas al intermediario	(-)	-	-
c) 20% del saldo deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuro, por transacciones efectuadas con o para entidades relacionadas al intermediario distintas al intermediario de valores, corredores de bolsa de productos, administradoras de fondos fiscalizados por ley y sus fondos, compañías de seguros y bancos.	(-)	-	8.716
d) Los activos utilizados para garantizar obligaciones de terceros	(-)	-	-
e) El 1% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultaneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de dos días hábiles de efectuadas, cuyo monto no haya sido descontado en razón de la letra c) precedente	(-)	-	-
f) El 20% de los derechos por operaciones a futuro y deudores por intermediación por operaciones simultaneas de terceros no confirmadas por escrito, luego de cinco días hábiles de efectuadas	(-)	-	-
g) Mayor valor acción Bolsas respecto valor promedio de mercado	(-)	-	-
h) 1% custodia+30000 UF.	(-)	785.404	685.723
i) Activos que permanecen impagos	(-)	-	-
SUB TOTAL		63.528.519	62.275.462
Exceso de inversión en bienes corporales muebles	(-)	-	-
PATRIMONIO DEPURADO	M\$	63.528.519	62.275.462
PATRIMONIO MINIMO LEGAL	UF 14.000	M\$ 323.274	319.771

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la composición en sus índices financieros es la siguiente:

		30/09/2013		31/12/2012	
		M\$		M\$	
1. Índice de liquidez general					
Activos disponibles y realizables hasta 7 días	=	<u>74.746.939</u>	=	<u>113.552.598</u>	=
Pasivos exigibles hasta 7 días		9.057.380		48.780.091	
					2,33 Veces
2. Índice de liquidez por intermediación					
Activo disponible más deudores por intermediación	=	<u>29.699</u>	=	<u>43.935</u>	=
Acreedores por intermediación		-		-	
					Indeterm. Veces
3. Índice de solvencia por endeudamiento					
Total Pasivos Exigibles	=	<u>10.729.273</u>	=	<u>58.697.954</u>	=
Patrimonio Líquido		64.225.729		62.969.674	
					0,93 Veces
4. Índice de solvencia por cobertura					
Monto Cobertura Patrimonial	=	<u>4.966.762</u>	=	<u>9.271.618</u>	=
Patrimonio Líquido		64.225.729		62.969.674	
					7,73%
					14,72%

5.2.4. Riesgo de mercado

Riesgo de mercado, es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Para gestionar este riesgo, el Directorio de Banco BICE y Filiales fija límites globales a las posiciones en instrumentos financieros que tengan propósito de negociación, así como a las exposiciones estructurales a los riesgos de tasas de interés, de monedas e índices de reajustabilidad.

El Banco posee una Gerencia de Riesgos Financiero y de Mercado cuya función principal es evaluar y monitorear que los riesgos asumidos en las operaciones del Banco y sus filiales, estén dentro de los límites y delineamientos fijados en políticas y no comprometan los resultados ni la situación patrimonial de éstas. La Gerencia de Riesgos Financieros y de Mercado, reporta directamente al Gerente General del Banco e indirectamente al Directorio del Banco y sus filiales.

Las decisiones de las políticas relacionadas a los riesgos financieros son evaluadas y aprobadas en el Comité de Finanzas para el Banco y sus filiales y opera mensualmente.

Asimismo la Contraloría del Banco (Auditoría Interna) cuenta con un auditor de riesgo financiero especialista en el tema, cuyo ámbito de acción debe incluir la función de finanzas del Banco y sus Filiales y de la Gerencia de Riesgos Financieros y de Mercado.

5.2.4.1. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2012, la composición del estado de situación financiera por moneda, es el siguiente:

ACTIVOS	Moneda			Total M\$
	Peso chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y efectivo equivalente	38.057	-	5.878	43.935
Instrumentos financieros	52.648.086	68.975.380	-	121.623.466
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	20.722.600	50.829.277	-	71.551.877
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	31.925.486	18.146.103	-	50.071.589
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Intangibles	30.722	-	-	30.722
Propiedades, plantas y equipo	454	-	-	454
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	52.717.319	68.975.380	5.878	121.698.577
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones por financiamiento	49.981.269	-	-	49.981.269
Obligaciones por financiamiento	49.981.269	-	-	49.981.269
Cuenta por pagar por operaciones de cartera propia	1.146.329	-	-	1.146.329
Cuenta por pagar a entidades relacionadas	5.743.403	-	-	5.743.403
Otras cuentas por pagar	3.935	-	-	3.935
Provisiones	1.696.287	3.997	-	1.700.284
Impuestos por pagar	108.439	-	-	108.439
Impuestos diferidos	14.295	-	-	14.295
TOTAL PASIVOS	58.693.957	3.997	-	58.697.954
PATRIMONIO				
Capital	57.823.822	-	-	57.823.822
Reservas	161.466	-	-	161.466
Resultados acumulados	3.369.394	-	-	3.369.394
Resultado del ejercicio	3.291.882	-	-	3.291.882
Dividendos provisorios o participaciones	(1.645.941)	-	-	(1.645.941)
TOTAL PATRIMONIO	63.000.623	-	-	63.000.623
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	121.694.580	3.997	-	121.698.577

5.2.4.2. Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.

El Valor en Riesgo (VaR) es una medida que intenta cuantificar la mayor pérdida que se puede generar, producto de la exposición financiera. Esta medición se hace para un determinado momento del tiempo y con un porcentaje de confianza específico dada una distribución de probabilidades específica. Es decir, se determina cuánto es la máxima pérdida esperada dado un intervalo de confianza, si suponemos que se repetirán escenarios adversos similares a los pasados.

Entre las características del modelo VaR utilizado por la Agencia, se destaca que es calculado con un intervalo de confianza de un 99% concentrado en las pérdidas (lado izquierdo de la distribución), suponiendo una distribución normal. Asimismo, es paramétrico y posee multicurvas, por lo que permite registrar los retornos diarios de todas las variables relevantes de mercado, incluyendo tanto los instrumentos de renta fija como derivados, en el caso de existir. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos (normalidad de los retornos y que sea independiente e idénticamente distribuidos) y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

Dado que el VaR constituye una parte integral en el control de riesgo de mercado del Banco y Filiales, los límites VaR son establecidos y revisados por el Directorio del Banco y Filiales anualmente.

Dentro de las medidas usadas por el Banco para el control del riesgo de mercado están los descargos de tasas de interés y las sensibilidades en resultados ante variaciones en los niveles de tasas de interés, el Valor en Riesgo (VaR) y el análisis de escenarios. Asimismo, se lleva un seguimiento diario de las posiciones, realizando un control exhaustivo de los cambios que se producen en las carteras con el fin de detectar las posibles incidencias que puede haber para su inmediata corrección. El monitoreo diario de las cuentas de resultados es un excelente indicador de riesgo, en la medida en que permite ver y detectar el impacto que las variaciones en las variables financieras han tenido en las carteras.

El VaR consolidado a 10 días para Banco BICE y su Filial BICE Agente de Valores S.A. al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es de M\$ 678.323 y M\$1.236.982, respectivamente. En las mismas fechas el VaR individual de la Sociedad ascendía a M\$43.404 y M\$91.822.

Además del Valor en Riesgo (VaR), para el control del riesgo de mercado están los descargos de tasas de interés y las sensibilidades en resultados ante variaciones en los niveles de tasas de interés, entre los que se cuenta las medidas de exposición al riesgo de tasa de interés y monedas.

De acuerdo a lo anterior, la evolución del riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y descalce de monedas para todo el Balance al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

RIESGO DE MERCADO LIBRO DE NEGOCIACION	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Riesgo de Tasa de interés	913.691	1.604.134
Riesgo de Moneda	<u>1.305</u>	<u>470</u>
Total	<u>914.996</u>	<u>1.604.604</u>

5.2.4.3. Riesgos de precio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado (diferentes de las que provienen del riesgo de tipo de interés y del riesgo de tipo de cambio), ya estén causadas dichas variaciones por factores específicos al instrumento financiero en concreto o a su emisor, o sean factores que afecten a todos los instrumentos financieros similares negociados en el mercado.

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al Valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo a lo siguiente:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, fueron jerarquizados de acuerdo a lo establecido en NIIF 9. Es decir, que al no existir un mercado lo suficientemente activo que permita utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en cartera, la entidad establece el valor razonable utilizando técnicas de valorización. Las diferentes técnicas de valorización (curvas de rendimiento, bootstrapping, etc.), de uso común en el mercado, incluyen la utilización de operaciones de mercado observadas en transacciones bursátiles o las informadas por los distintos brokers, de forma de asegurar la independencia de la información. El objeto del uso de una técnica de valorización es establecer, en la fecha correspondiente a la valorización, cuál habría sido el precio de una transacción realizada en condiciones de independencia mutua y motivada por las consideraciones normales del negocio.

Jerarquización de valores razonables

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, según se describe en Notas 9 y 10, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2013:

Activos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	65.657.809	-	65.657.809
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	9.267.347	-	19.510.144
Total	-	74.925.156	-	85.167.953
Pasivos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012:

Activos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
A valor razonable por resultados - Cartera propia	-	71.551.877	-	71.551.877
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	-	50.071.589	-	50.071.589
Total	-	121.623.466	-	121.623.466
Pasivos financieros	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.146.329	-	1.146.329
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	5.743.403	-	5.743.403
Total	-	6.889.732	-	6.889.732

7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad ha presentado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

	Abono (cargo) a resultados											
	US \$		US \$		Unidad Fomento		Otros		Total		Total	
	2013	2012	01.07.2013	01.07.2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	01.07.2013	01.07.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia de cambio												
Efectivo y efectivo equivalente	65.195	(541)	64.439	(340)	-	-	-	-	65.195	(541)	64.439	(340)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	65.195	(541)	64.439	(340)	-	-	-	-	65.195	(541)	64.439	(340)

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3.2 k), es la siguiente:

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Saldos en bancos en pesos	13.387	38.057
Saldos en bancos en dólar	16.312	5.878
Total	29.699	43.935

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2013:

Instrumentos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	29.699	-	-	29.699
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	65.657.809	-	-	65.657.809
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	9.267.347	-	-	9.267.347
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	74.954.855	-	-	74.954.855

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2013:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	9.260.422	9.260.422
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	3.780	3.780
Otros pasivos	-	-	-
Total	-	9.264.202	9.264.202

(*) Corresponde a cuentas por pagar a instituciones previsionales e impuesto único a los trabajadores principalmente.

Activos financieros al 31 de diciembre de 2012:

Instrumentos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	43.935	-	-	43.935
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	71.551.877	-	-	71.551.877
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	50.071.589	-	-	50.071.589
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Total	121.667.401	-	-	121.667.401

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	49.981.269	49.981.269
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	1.146.329	-	1.146.329
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.743.403	-	5.743.403
Otras cuentas por pagar (*)	-	3.935	3.935
Otros pasivos	-	-	-
Total	6.889.732	49.985.204	56.874.936

(*) Corresponde a cuentas por pagar a instituciones previsionales e impuesto único a los trabajadores, principalmente.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3.2 e):

Instrumentos financieros a valor razonable al 30 de septiembre de 2013	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	18.870.583	-	-	-	-	18.870.583
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	46.703.724	9.267.347	-	-	9.267.347	55.971.071
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	83.502	-	-	-	-	83.502
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	65.657.809	9.267.347	-	-	9.267.347	74.925.156

Instrumentos financieros a valor razonable al 31 de diciembre de 2012	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	14.126.524	2.459.428	-	-	2.459.428	16.585.952
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	56.699.770	47.612.161	-	-	47.612.161	104.311.931
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	725.583	-	-	-	-	725.583
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos de renta fija e intermediación financiera	71.551.877	50.071.589	-	-	50.071.589	121.623.466

11. IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto Corriente:

La Sociedad al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, ha constituido provisión por impuesto a la Renta de Primera Categoría por M\$455.160 (M\$558.942 en 2012), la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes. Dicha provisión se presenta rebajada de los pagos provisionales mensuales y otros créditos, según se detalla a continuación:

Detalle	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Más:		
Impuesto a la renta	455.160	558.942
Pagos Provisionales Mensuales por pagar (*)	27.837	22.116
Menos:		
Pagos Provisionales Mensuales (P.P.M.)	321.410	376.145
Impuestos por recuperar AT2012	89.996	89.996
Otros impuestos por recuperar	5.166	6.478
Totales Impuestos por pagar	<u>(66.425)</u>	<u>(108.439)</u>

(*) La Sociedad presenta como agregados al impuesto corriente el P.P.M. pendiente de pago al cierre del período.

b. Resultado por Impuestos:

El efecto del gasto tributario en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012 y por el período comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

Detalle	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta				
Impuesto corriente	<u>(455.160)</u>	<u>(430.249)</u>	<u>(102.359)</u>	<u>(139.804)</u>
Abonos por impuestos diferidos				
Originación y reverso de diferencias temporarias	<u>2.048</u>	<u>59.510</u>	<u>23.816</u>	<u>35.045</u>
Otros ajuste al gasto Tributario	<u>(1.030)</u>	<u>(1.819)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(454.142)</u>	<u>(372.558)</u>	<u>(78.543)</u>	<u>(104.759)</u>

c. Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva:

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2013 y 2012:

Detalle	2013		2012	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Impuesto a la renta base	20,00	621.785	20,00	511.379
Diferencias permanentes	(5,41)	(168.120)	(5,60)	(143.068)
Otros	0,02	477	0,17	4.247
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	14,61	454.142	14,57	372.558

La tasa efectiva para impuesto a la renta al 30 septiembre de 2013 y 2012 es de 14,61 % y 14,57% respectivamente.

d. Efecto de impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Agencia, ha registrado en sus estados financieros los impuestos diferidos de acuerdo a NIC 12.

A continuación se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en el activo y pasivo:

Conceptos	Al 30 de septiembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$
Ajuste mercado menor/mayor valor Instrumentos renta fija	18.010	30.795	(12.785)	33.014	30.280	2.734
Ajuste mercado menor/mayor valor Derechos de compra	-	1.376	(1.376)	305	21.645	(21.340)
Provisión vacaciones	1.658	-	1.658	1.484	-	1.484
Intereses Art 104 LIR	1.809	1.433	376	1.884	1.986	(102)
Otros	-	120	(120)	3.275	346	2.929
Totales Activos/Pasivos	21.477	33.724	(12.247)	39.962	54.257	(14.295)

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el pasivo por impuesto diferido se presenta neto del activo por impuestos diferidos, en el rubro pasivo por impuestos diferidos por M\$12.247 y M\$14.295, respectivamente.

12. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no presenta saldo en cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia. Sin embargo, de presentar operaciones en este rubro, la política de la Sociedad considera, efectuar provisiones solo en los casos en que los compromisos de pago no sean cumplidos dentro de los plazos estipulados.

Las cuentas por cobrar son valorizadas según el valor de la contraprestación, la que corresponde al valor razonable de los instrumentos financieros vendidos.

13. OTROS ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta el siguiente saldo en el rubro otros activos.

	30/09/2013	31/12/2012
Otros activos	M\$	M\$
Gastos pagados por anticipado	<u>88.047</u>	<u>-</u>
Total	<u>88.047</u>	<u>-</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

La política de precios para las transacciones con partes relacionadas considera que éstas sean efectuadas a precios de mercado. En el caso de existir retraso en el cobro, éstas se provisionan. Sin embargo, todas las operaciones realizadas con parte relacionadas son pagadas al contado y excepcionalmente bajo la modalidad de pago mañana (PM), por lo cual, la Agencia no se ve en la necesidad de constituir provisiones por concepto de incobrabilidad.

No existen garantías constituidas por operaciones con partes relacionadas.

a. Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	57	214.946.518	33.692	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	222	1.804.583.139	(692.945)	-	-
Cuentas corrientes	3	29.699	-	29.699	-
Asesorías financieras	9	49.925	(49.925)	-	-
Intermediación renta fija	783	1.468.653.062	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	3	17.686.200	(19.750)	-	-
Comisión por intermediación	9	28.275	(28.275)	-	-
Comisión por línea de sobregiro horario	9	114.497	(114.497)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	232	1.657.865.872	-	-	-
Seguros, vida, salud y dental	9	3.638	(3.638)	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	6	30.015.311	-	-	-
Arriendo de oficinas	9	2.485	(2.485)	-	-
Total Resumen al 30 de septiembre de 2013	1.351	5.193.978.621	(877.823)	29.699	-
Total Resumen al 30 de septiembre de 2012	1.925	7.395.825.099	(2.024.847)	119.516	105.410.123

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	26	98.611.849	24.202	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	540	5.761.281.049	(2.830.700)	-	18.896.508
Cuentas corrientes	3	43.935	-	43.935	-
Asesorías financieras	12	65.667	(65.667)	-	-
Intermediación renta fija	1.322	2.200.619.415	-	-	-
Comisión por intermediación	12	49.868	(49.868)	-	-
Comisión por línea de sobregiro horario	12	152.503	(152.503)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	344	1.879.701.173	-	-	5.743.403
Venta de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	9	66.546.452	-	-	-
Seguros, vida, salud y dental	12	4.573	(4.573)	-	-
Cuenta por pagar	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	12	3.597	(3.597)	-	-
Total Resumen al 31 de diciembre de 2012	2.304	10.007.080.081	(3.082.706)	43.935	24.639.911

b. Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas 30 de septiembre de 2013:

Entidad Banco BICE
RUT: 97.080.000-K

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	57	214.946.518	33.692	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	122	1.266.657.012	(303.751)	-	-
Cuentas corrientes	3	29.699	-	29.699	-
Asesorías financieras	9	49.925	(49.925)	-	-
Instrumentos financieros derivados	3	17.686.200	(19.750)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	9	114.497	(114.497)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	232	1.657.865.872	-	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	1	487.103	-	-	-
Arriendo de oficinas	9	2.485	(2.485)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	445	3.157.839.311	(456.716)	29.699	-
Total al 30 de septiembre de 2012	504	4.564.142.924	(793.418)	119.516	36.120.006

Entidad BICE Vida Cia. De Seguros
RUT: 96.656.410-5

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Seguros, vida, salud y dental	9	3.638	(3.638)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	9	3.638	(3.638)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	9	3.280	(3.280)	-	-

Entidad Securitizadora BICE S.A.
RUT: 96.819.300-7

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	17	503.893	(666)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	17	503.893	(666)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	22	1.584.064	(2.769)	-	46.464

Entidad BICE Inv. C de Bolsa S.A.
RUT: 79.532.990-0

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación renta fija	783	1.468.653.062	-	-	-
Cuenta por cobrar/ pagar por operaciones de cartera propia	5	29.528.208	-	-	-
Comisión por intermediación	9	28.275	(28.275)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	797	1.498.209.545	(28.275)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	1.061	1.673.810.386	(33.469)	-	-

BICE Chileconsult Finanzas y Servicios Ltda.
RUT: 79.918.860-0

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	23.703.800	(3.161)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	1	23.703.800	(3.161)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	-	-	-	-	-

Entidad Inversiones CMPC S.A.
RUT: 96.656.410-5

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	82	513.718.434	(385.367)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	82	513.718.434	(385.367)	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	329	1.156.284.445	(1.191.911)	-	67.860.001

c. Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012:

Entidad Banco BICE
RUT: 97.080.000-K

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	26	98.611.849	24.202	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	245	4.232.903.091	(920.229)	-	18.853.054
Cuentas corrientes	3	43.935	-	43.935	-
Asesorías financieras	12	65.667	(65.667)	-	-
Comisión por línea de sobregiro Horario	12	152.503	(152.503)	-	-
Compra de Instrumentos financieros	344	1.879.701.173	-	-	5.743.403
Cuenta por pagar	-	-	-	-	-
Arriendo de oficinas	12	3.597	(3.597)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2012	654	6.211.481.815	(1.117.794)	43.935	24.596.457

Entidad BICE Vida Cia. De Seguros S.A.
RUT: 96.656.410-5

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Seguros, vida, salud y dental	12	4.573	(4.573)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2012	12	4.573	(4.573)	-	-

Entidad Securitizadora BICE S.A.
RUT: 96.819.300-7

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	35	2.016.973	(3.265)	-	43.454
Total al 31 de diciembre de 2012	35	2.016.973	(3.265)	-	43.454

Entidad BICE Inversiones Corredores de Bolsa S.A.
RUT: 79.532.990-0

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación renta fija	1.322	2.200.619.415	-	-	-
Comisión por intermediación	12	49.868	(49.868)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	9	66.546.452	-	-	-
Total al 31 de diciembre de 2012	1.343	2.267.215.735	(49.868)	-	-

Entidad Inversiones CMPC S.A.
RUT: 96.656.410-5

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	260	1.526.360.985	(1.907.206)	-	-
Total al 31 de diciembre de 2012	260	1.526.360.985	(1.907.206)	-	-

d. Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales:

d.1. Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene préstamos u otras cuentas por cobrar con personal clave de la Gerencia.

d.2. Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, las remuneraciones y beneficios al personal clave de la Sociedad son los siguientes:

Resumen Beneficios personal clave:	2013 M\$	2012 M\$
Remuneraciones del personal	88.487	71.646
Bonos y Gratificaciones	89.957	63.390
Total	178.444	135.036

Estos beneficios se encuentran en el rubro “gastos de administración y comercialización” del Estado de Resultados Integrales.

15. INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles:

Al 30 de septiembre de 2013:

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial bruto al 1 de enero de 2013	-	143.911	-	143.911
Adiciones del período	-	-	-	-
Bajas o retiros del período	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2013	-	143.911	-	143.911
Amortización del período	-	(16.631)	-	(16.631)
Amortización acumulada	-	(113.189)	-	(113.189)
Valor neto al 30 de septiembre de 2013	-	14.091	-	14.091

Al 31 de diciembre de 2012:

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	133.301	-	133.301
Adiciones del ejercicio	-	10.610	-	10.610
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	143.911	-	143.911
Amortización del ejercicio	-	(43.980)	-	(43.980)
Amortización acumulada	-	(69.209)	-	(69.209)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	30.722	-	30.722

16. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Al 30 de septiembre de 2013:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial Bruto al 1 de enero de 2013	-	-	3.777	-	-	3.777
Adiciones del período	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del período	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2013	-	-	3.777	-	-	3.777
Depreciación del período	-	-	(160)	-	-	(160)
Depreciación acumulada	-	-	(3.323)	-	-	(3.323)
Valor neto al 30 de septiembre de 2013	-	-	294	-	-	294

Al 31 de diciembre de 2012:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	-	-	3.317	803	-	4.120
Adiciones del ejercicio	-	-	460	-	-	460
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	-	3.777	803	-	4.580
Depreciación del ejercicio	-	-	(1.104)	(219)	-	(1.323)
Depreciación acumulada	-	-	(2.219)	(584)	-	(2.803)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	-	454	-	-	454

17. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Obligaciones por financiamiento		
Obligaciones por operaciones de venta con pacto de retrocompra sobre IRF e IIF	9.260.422	49.981.269
Total	9.260.422	49.981.269

A continuación se presentan las obligaciones por financiamiento al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF:

A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 30 de septiembre de 2013	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas	0,396	9.053.600	206.822	9.260.422	9.267.347
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
Total		9.053.600	206.822	9.260.422	9.267.347

A costo amortizado - Obligaciones por financiamiento sobre IRF e IIF al 31 de diciembre de 2012	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas	0,469	23.033.370	8.051.390	31.084.760	31.141.337
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas Institucionales		-	-	-	-
Entidades relacionadas	0,462	18.853.054	43.455	18.896.509	18.930.252
Total		41.886.424	8.094.845	49.981.269	50.071.589

18. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle del rubro cuentas por pagar por operaciones de cartera propia es el siguiente:

Contrapartes	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	-	1.146.329
Inversionistas Institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	-	1.146.329

19. PROVISIONES

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el detalle del rubro provisiones es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013:

Movimiento de las Provisiones	Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal M\$	Provisiones contratos de servicios M\$	Provisión Auditoría Financiera M\$	Otras Provisiones M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	47.419	-	3.997	2.927	1.645.941	1.700.284
Provisiones constituidas	56.218	-	8.599	14.078	1.327.391	1.406.286
Reverso de provisiones	-	-	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el período	(50.346)	-	(9.710)	(14.174)	(1.645.941)	(1.720.171)
Total al 30 de septiembre de 2013	53.291	-	2.886	2.831	1.327.391	1.386.399

Al 31 de diciembre de 2012:

Movimiento de las Provisiones	Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal M\$	Provisiones contratos de servicios M\$	Provisión Auditoría Financiera M\$	Otras Provisiones M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	68.127	-	3.901	1.239	1.905.439	1.978.706
Provisiones constituidas	71.007	-	7.945	2.927	1.645.941	1.727.820
Reverso de provisiones	(38.800)	-	-	-	-	(38.800)
Provisiones utilizadas en el ejercicio	(52.915)	-	(7.849)	(1.239)	(1.905.439)	(1.967.442)
Total al 31 de diciembre de 2012	47.419	-	3.997	2.927	1.645.941	1.700.284

20. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad presenta el resultado por línea de negocio de acuerdo al siguiente detalle :

Al 30 de septiembre de 2013 y por el trimestre comprendido entre 01 de julio y el 30 de septiembre de 2013:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total			
	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Otros					
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		Utilidad	Pérdida	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	2.747.289	90.057	1.422.880	199.337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.880.775
Contratos de retrocompra	-	-	995.960	106.701	-	-	-	-	33.692	1.163.136	-	-	-	-	-	-	-	(240.185)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	19.750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.750)
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2013	-	-	3.743.249	216.508	1.422.880	199.337	-	-	33.692	1.163.136	-	-	-	-	-	-	-	3.620.840
entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2013	-	-	1.365.117	100.301	259.716	91.743	-	-	4.295	310.625	-	-	-	-	-	-	-	1.126.459

Al 30 de septiembre de 2012 y por el trimestre comprendido entre 01 de julio y el 30 de septiembre de 2012:

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total			
	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Otros					
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		Utilidad	Pérdida	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera Propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija	-	-	2.915.152	252.400	1.358.324	636.848	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.384.228
Contratos de retrocompra	-	-	2.764.610	194.332	-	-	-	-	23.944	2.736.881	-	-	-	-	-	-	-	(142.659)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30 de septiembre de 2012	-	-	5.679.762	446.732	1.358.324	636.848	-	-	23.944	2.736.881	-	-	-	-	-	-	-	3.241.569
entre el 01 de julio y 30 de septiembre de 2012	-	-	1.234.127	88.370	280.423	187.376	-	-	9.492	680.343	-	-	-	-	-	-	-	567.953

21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos

a) **Compromisos directos:**

La Sociedad, no mantiene compromisos directos.

b) **Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros:**

La Sociedad, no ha constituido garantías reales para garantizar obligaciones por operaciones de terceros.

c) **Legales:**

La Sociedad, no presenta juicios u otras acciones legales que informar.

d) **Custodia de valores:**

De acuerdo a los procedimientos descritos en Circular N°1962 de la SVS de fecha 19 de enero de 2010, respecto de la custodia, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente, anualmente, solicita la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, procedimiento descrito en N°2 de dicha circular. El resultado de dicha revisión para los ejercicios 2012 y período terminado al 30 de septiembre de 2013, no acusó ninguna observación respecto de los procedimientos y controles existentes en la Agencia.

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene el 100%, de la cartera de Renta Fija intermediada en custodia electrónica de valores en el Depósito Central de Valores (DCV).

Detalle de la custodia es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Custodia de terceros no relacionados 2013	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	207.916	-	-	-	-	207.916
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	207.916	-	-	-	-	207.916
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Custodia de terceros relacionados 2013	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012

Custodia de terceros no relacionados 2012	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	8.071.835	-	-	-	-	8.071.835
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	8.071.835	-	-	-	-	8.071.835
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

Custodia de terceros relacionados 2012	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF E IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	-	18.930.252	-	-	-	-	18.930.252
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	18.930.252	-	-	-	-	18.930.252
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100,00%	-	-	-	-	100,00%

e) Garantías por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad mantiene vigente póliza de seguros N°330-13 de fecha 11 de junio de 2013 con vencimiento el día 11 de junio de 2014 contratada con MAPFRE Garantías y Créditos S.A. por un valor equivalente a UF4.000, con el objeto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 30 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, en su calidad de agente de valores. El depositario de la póliza mencionada es Banco BICE.

22. PATRIMONIO

El capital de la Sociedad, asciende a M\$57.823.822 al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012, y está distribuido entre los dos accionistas de la Sociedad, Banco BICE con el 99,99% y Compañía de Inversiones BICE Chileconsult S.A. con el 0,01%.

Los instrumentos de capital se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Sociedad una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por la agencia se registrarán por el monto recibido en el patrimonio neto, neto de costos directos de emisión.

a. Capital

Capital	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo Inicial al 1 de enero 2013 y 2012	<u>57.823.822</u>	<u>57.823.822</u>
Saldo Final	<u>57.823.822</u>	<u>57.823.822</u>

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012 el capital social es el siguiente:

Total accionistas o socios	2	<u>Capital Histórico</u>	
Total acciones suscritas y pagadas (*)	56.414.535	Capital social \$	56.414.535.000

(*) Con fecha 1 de abril de 2011, según escritura pública de constitución de la Sociedad, expiró el plazo para pagar aquellas acciones suscritas y no pagadas a esa fecha, por lo tanto, el Capital pagado de la Sociedad quedó constituido en 56.414.535 acciones, por un monto de M\$ 57.823.822 (M\$ 56.414.535 histórico).

b. Reservas

	Sobreprecio en colocacion acciones propias 30/09/2013 M\$	Sobreprecio en colocacion acciones propias 31/12/2012 M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013 y 2012	<u>161.466</u>	<u>161.466</u>
Saldo final	<u>161.466</u>	<u>161.466</u>

c. Resultados acumulados

	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013 y 2012	3.369.394	1.463.955
Transferencia a resultados acumulados	3.291.882	3.810.878
Dividendos pagados	(1.645.941)	(1.905.439)
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u>5.015.335</u>	<u>3.369.394</u>

23. SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad y sus Administradores no ha sido objeto de sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

24. HECHOS RELEVANTES

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de abril de 2013, la Sociedad aprobó pagar a sus accionistas un dividendo de \$29,175829 por acción por un monto total de \$1.645.940.826, el que se pagó el día 23 de mayo de 2013 a los titulares de las acciones inscritas en el registro de accionistas el día 16 de mayo de 2013, además se acordó destinar la cantidad de \$1.645.940.799 al Fondo de Dividendos Eventuales.

25. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de octubre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (28 de octubre de 2013) no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la presentación de los mismos.

* * * * *

Patricio Sandoval Fernández-Velarde
Gerente General

Christian Vera Cuadra
Contador General